



“สถานการณ์ของกองทุน LHGLIFEE ยังถูกกดดันจากการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอย่างต่อเนื่อง เรามีกลยุทธ์และปรับพอร์ตอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบัน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGLIFEE นับจากต้นปีจนถึง 30 มิถุนายน 2565 ปรับตัวลดลงกว่า 30% โดยหุ้นส่วนใหญ่ที่ลงทุนเป็นกลุ่ม Consumer Discretionary มีลักษณะ: growth style ซึ่งค่อนข้าง sensitive ต่อ การดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของ FED ในการเร่งขึ้นดอกเบี้ย จึงทำให้หุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก

สัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันกองทุน LHGLIFEE มีการลงทุนใน Invesco Global Consumer Trend Fund ในสัดส่วน 80% และอีก 20% ลงทุนใน Invesco Dynamic Leisure & Entertainment ETF (PEJ) และถือเงินสด (Cash) เพื่อช่วยลดความผันผวนจากแนวโน้มการเร่งขึ้นดอกเบี้ย ให้กับกองทุน
- สำหรับในเดือนที่ผ่านมา กองทุนมีผลตอบแทนปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากสภาวะที่เงินเฟ้อสูงเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีในการปรับลดลง (เช่น ราคาลงงานลด) แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอลง มีโอกาสเข้าสู่สภาวะถดถอยเพิ่มมากขึ้น ทำให้ตลาดเริ่มมองว่า FED อาจไม่ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายมากเท่าที่ ตลาดเคยคาดไว้ก่อนหน้านี้ ประกอบกับระดับราคาหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary ที่มีการปรับลดลงไปอย่างมากในก่อนหน้านี้ (Oversold) จึงทำให้นักลงทุนบางส่วนกลับเข้าไปซื้อ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ Rebound กลับมาค่อนข้างมาก

LH FUND Investment Team as of 4 August 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-A



ประเด็นที่น่าสนใจและความเห็นจากผู้จัดการกองทุนหลัก Invesco

- ผู้จัดการกองทุน Invesco ปรับเน้นลงทุนในบริษัทที่สามารถช่วยลดผลกระทบจากเงินเฟ้อและแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยให้กับพอร์ต (inflation Hedge) เช่น เพิ่มสัดส่วนลงในกลุ่ม Consumer Staple / กลุ่ม REITs ที่สอดคล้องกับธีมของกองทุน และลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม Auto และ Growth สำหรับหุ้นที่น่าสนใจ ล่าสุด Amazon (สัดส่วนมากสุดในพอร์ต) ประกาศงบ Q2 ออกมา ซึ่งมีรายได้ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และคาดการณ์รายได้ในไตรมาสถัดไปยังมีแนวโน้มที่ดี จึงทำให้ราคาหุ้น Amazon ปรับบวกขึ้นมาถึง 10.36%

กลยุทธ์การลงทุน

- ภาพรวมในระยะถัดจากนี้ แม้ว่าเงินเฟ้ออาจปรับตัวลดลง แต่ยังคงอยู่สูงเกินกว่าเป้าหมายระยะยาว ซึ่งทำให้ FED ยังต้องขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องต่อไปอีก ทำให้ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อ valuation ในกลุ่ม Digital Lifestyle ของกองทุน ทางบลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จึงยังคงมีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Invesco Global Consumer Trend Fund และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ที่ผันผวนน้อยกว่าต่อสภาวะเงินเฟ้อที่สูง เช่น หุ้นกลุ่มที่มี pricing power ที่ทำให้กำไรปรับลดไม่มาก แม้ว่าต้นทุนจะสูงขึ้น
- โดยจะมีการลงทุน Satellite port ซึ่งเลือกลงทุนใน Pictet-Premium Brands ซึ่งเน้นลงทุนในบริษัทที่ Brands แข็งแกร่ง (เช่น Apple/LVMH/NIKE) สามารถปรับราคาและผลกัต้นทุนที่สูงไปให้กับลูกค้าซึ่งได้ ทั้งนี้หากเงินเฟ้อเริ่มคลี่คลาย และ FED เริ่มกลับมาดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นช่วงเวลาดังกล่าวคาดว่ากลุ่ม Digital Lifestyle จะเริ่มกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับกองทุนได้อีกครั้ง ก็จะปรับสัดส่วนการลงทุนกลับมาลงใน Invesco Global Consumer Trend Fund

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ แนะนำให้ถือลงทุนระยะยาว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง สามารถทยอยสะสมลงทุนได้ แต่ควรมีสัดส่วนไม่มาก (เช่น 5-10%) แต่หากรับความเสี่ยงได้ไม่มาก อาจพิจารณาการลงทุนในกลุ่ม Quality Growth ของบลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ที่มีความผันผวนน้อยกว่า เป็นอีกทางเลือก

LH FUND Investment Team as of 4 August 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-D

